

Očekávané události

Česká republika:

- 09:00 Obchodní bilance v národním pojetí (leden): očekávání trhu: 16,3 mld., předchozí hodnota: -6,7 mld.
- 09:00 Míra nezaměstnanosti (únor): očekávání trhu: 3,1 %, předchozí hodnota: 3,1 %
- 10:00 Devizové rezervy (únor): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: \$148,2 mld.

Eurozóna:

- 10:30 Index investorské důvěry Sentix (březen): očekávání trhu: -12,2, předchozí hodnota:

Akciový výhled

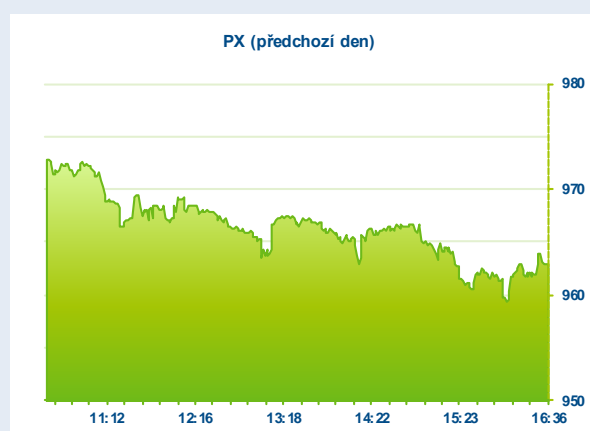
Evropské indexy se v pondělí probudí do nepěkného otevření. Do paniky kolem šíření koronavirů se přidala panika na ropném trhu, když Saudská Arábie fakticky vyhlásila ropnou válku. Ceny ropy reaguje propadem -28% k úrovni 30 USD. Indexy dle futures otevřou v hlubokém záporu, pro Wall Street kolem -5%, DAX cca -8% níže. Propad v Evropě tak bude do blízkostí minim z konce roku 2018, kde by se dala hledat podpůrná oblast. V Praze index PXTR našel minima koncem roku 2018 u 1750 bodů. To je úroveň (cca -5% proti pátku), kde budeme sledovat možné „zachycení“ domácího trhu směrem dolů.

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	8093,25	-4,82			
DJIA	24534	-4,87			
S&P 500	2819	-4,89			
DAX	10524	-8,84			
Euro Stoxx 50	2933	-9,28			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	19698,76	-5,07	-1,86	-11,15	-3,92
Shanghai Composite	2943,29	-3,01	5,35	4,21	-2,18
Hang Seng	25013,63	-4,33	0,06	-1,33	-9,96
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	8575,62	-1,87	0,10	-0,93	14,25
S&P 500	2972,37	-1,71	0,61	-5,52	7,25
Dow Jones Ind. Avg.	25864,78	-0,98	1,79	-7,68	0,75
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1459	1,54	2,94	3,59	1,88
EUR/CZK	25,553	0,64	-2,61	-3,27	-2,12
USD/CZK	22,309	-0,80	0,30	0,12	-0,28
USD/JPY	102,13	-3,01	-5,70	-5,91	-8,15
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1680,8	0,50	5,39	14,90	30,18
Ropa	30,42	-26,72	-35,59	-48,71	-47,09

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

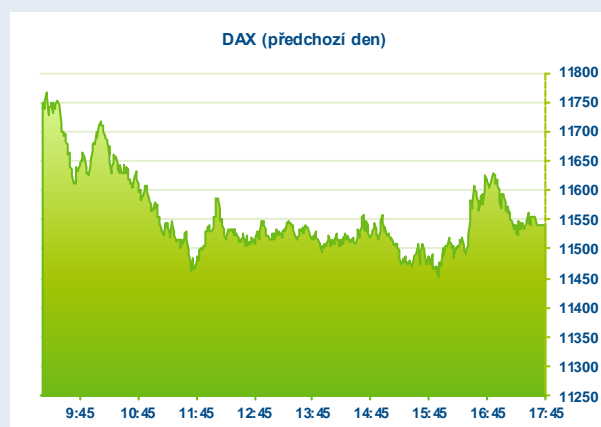
Česká republika

V závěru týdne pokračovaly na globálních akciových trzích výprodeje způsobené obavami z šíření koronaviru. Index PX tak ztrácel potřetí v řadě a odepsal -2,80% na hodnotu 962. Podobně jako včera se tahounem poklesu stala Erste Bank, když oslabil o -5,49% na 671 Kč. Čez potom klesl o -2,98% na 455 Kč. V průběhu seance elektrárenská emise bez nové kurzotvorné zprávy krátkodobě vyskočila na 511 Kč (+8,8%), což bylo pravděpodobně způsobeno chybně zadaným pokynem některého účastníka trhu. Ztrácely i tuzemské banky. Konkrétně Komerční banka odevzdala -3,03% na 705 Kč a Moneta Money Bank oslabil o -2,13% k 78 Kč při nejvyšším denním objemu 187 mil. Kč. Klesala také pojišťovna Vig (541 Kč -2,43%) a akcie O2 (222 Kč -1,99%). Za celý týden pražská burza ztratila -1,5%.



Německo

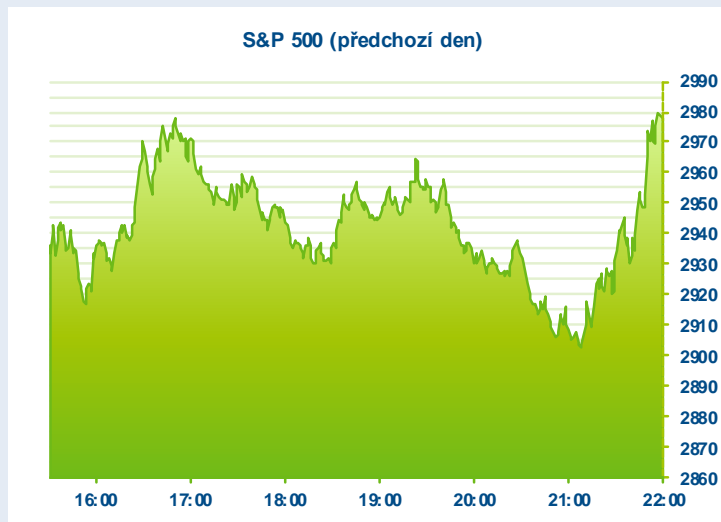
Německý DAX se v závěru týdne pod nátlakem obav z efektů nového koronaviru COVID-19 opět obchodoval v červených číslech, navíc oproti čtvrté seanci dynamika poklesu vzrostla, když index nakonec oslabil o 3,37 %. Nejvýrazněji klesala energetika RWE (RWE; -6,4 %), kterou do ještě hlubšího záporu vzhledem k trhu tahala klesající cena ropy, jež oslabuje o cca 8 % po krachu jednání kartelu OPEC a přidružených zemí ohledně snižování těžby. O mnoho lépe si v závěru týdne nevedly ani tituly Linde (LIN; -5,9 %), Infineon (IFX; -5,5 %) či MTU Aero (Engines) (MTU; -5,3 %). Jedinou růstovou společností byl dodavatel automobilových součástek Continental (CON; +1,4 %). Firma se sice po včerejším reportu a slabším výhledu dnes dočkala snížení doporučení od analytiků Bankhaus Metzler na prodávět z předchozího stupně držet, což akcie valnou část seance drželo v hlubokém záporu (až -4 %), avšak na pozadí oznámení o krachu jednání kartelu OPEC a akcelerace tempa poklesu ceny ropy nakonec Continental uzavřel v kladných vodách.



USA

Americké indexy na pozadí přetrvávajících obav z efektů nového koronaviru COVID-19 v závěru týdne opětovně rozšířilo ztráty z posledních dnů a týdnů. V průběhu seance indexy oslabovaly až mezi 3 % a 4 %, v závěru alespoň část ztrát dokázaly umazat. Nejvýrazněji klesal technologický Nasdaq (-1,87 %) následovaný širším indexem S&P 500 (-1,71 %). Bluechipsový Dow Jones odepsal o něco mírnějších 0,98 %. Z jednotlivých sektorů si nejhůře vedly energie, na něž vyjma obav z efektů šíření koronaviru dolehla také zpráva o krachu jednání kartelu OPEC (plus přidružených států) o omezení těžby ropy. Cena červeného zlata tak oslabovala o více než 10 % (WTI). V návaznosti na vyšší míru nejistoty se daří rizikovým aktivům, když výnos desetiletého vládního bondu v USA poklesl až k úrovni 0,66 %, v závěru seance se následně pohyboval o zhruba 10 bazických bodů výše.

S&P 500 (předchozí den)



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne.

Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEC).